

电力能源行业事件分析

事件 1：坐落于大连市，全球功率最大、容量最大的百兆瓦级液流电池储能调峰电站，近日正式并网发电。据悉，大连液流电池储能调峰电站是国家能源局审批建设的首个国家大型化学储能示范项目，总建设规模为 200 兆瓦/800 兆瓦时。本次并网的是该电站的一期工程，规模为 100 兆瓦/400 兆瓦时。

点评：由于全钒液流电池储能技术的安全性高、可靠性好、输出功率和储能容量规模大、寿命长、性价比高、电解液可循环利用、对环境友好，在大规模储能领域具有很好的应用前景。今年以来，钒电池产业“GWh 时代”揭开序幕。国内首个 GWh 级全钒液流储能电站开工，全钒液流电池储能系统也迎来首个 GWh 级别集采。上海电气也披露，钒电池在手订单储备量近 3GWh。再将时间线拉长，2021 年以来，国内已有数个大型全钒液流电池项目启动。从规模来看，国内全钒电池产业化进程在加速。

事件 2：10 月 27 日，亿纬锂能发布第三季度报告。2022 年前三季度实现营业收入 242.8 亿元，较上年同期增长 112.12%，实现归属上市公司股东的净利润 26.7 亿元，同比增加 20.30%。2022 年第三季度，该公司实现营收 93.6 亿元，同比增长 91.43%；其归属于上市公司股东的净利润为 13.1 亿元，同比增长 81.18%。

点评：亿纬锂能今年第三季度业绩能实现大幅增长原因有几点：一、在上游主要材料价格急剧上涨的背景下，强化供应链管理，积极开展上游供应链布局，持续推进与上游公司的深度战略合作，通过与上游公司设立合资公司的方式，实现战略协同，一方面确保原材料的稳定供应，另外一方面降低原材料的采购成本。二、加强公司内部管理以及生产过程的管控，进一步提高生产线的稼动率和良品率，降低产品制造成本。三、适时调整产品定价机制，各产品线的盈利能力得到较好修复。四、随着新工厂和新产线进入量产阶段，出货规模增长迅速。五、持续加大研发投入，技术水平保持领先。亿纬锂能在主营业务收入及主业利润均实现大幅增长。

事件 3：近日，为推进光伏发电行业健康有序发展，充分保障农民合法权益，促进光伏发电和农业融合发展，国家能源局综合司发布了关于开展农村光伏发电项目全面摸底调查工作的通知，对光伏复合项目和户用光伏开发建设运营情况开展全面摸底调查。重点摸清光伏复合项目和户用光伏开发建设运营过程中维护农民权益的情况，掌握光伏复合项目规范用地和户用光伏开发建设运营状况，深入分析“公司+农户”模式的积极作用和存在问题。

点评：对于光伏复合项目，应该对所有使用农业地的光伏复合项目进行全面摸排。逐个了解光伏复合项目的用地及建设运营情况。检查光伏复合项目建成后是否存在“抛荒撂荒”、是否存在耕地“非粮化”的情况，是否存在侵害农民合法权益的问题。同时梳理光伏复合项目开发建设运营过程中可能导致耕地“非粮化”以及侵害农民利益的风险点和配套管理制度中的问题，提出意见建议和解决措施。

市场数据

指数名称	收盘	涨跌%
上证指数	2997.8	-0.19
深证成指	10840.1	-0.34
创业板指	2376.1	0.01
科创50	1048.1	1.05
上证 50	2387.5	-1.28
沪深 300	3647.9	-0.81

研究员：郑罡

执业编号：S0990511010001

电话：0755-83000291

E-mail: zhenggang@ydzq.sgcc.com.cn



国网英大集团

STATE GRID YINGDA GROUP

英大证券有限责任公司

YINGDA SECURITIES CO., LTD.

风险提示及免责条款

股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

本报告为英大证券有限责任公司所有。未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。
